



KAPITALFÖRVALTNING 70

MÅNADSRAPPORT 30.9.2020

# FIM Kapitalförvaltning 70

Aktiebetonad fond-i-fond

## Faktablad

### Fondförvaltare



Ari Pakarinen

Fondandelens värde (EUR)	19,13
Fondkapital (MEUR)	170
Antal andelsägare	57840
Morningstar	3
<b>Avgifter</b>	
Teckningsprovision	0,00 %
Säljavgift	0,00 %
Förvaltnings- och försvarsavgift	0,00 %
<b>Jämförelseindex</b>	
BBG Barclays EM Local CCR Gov 10% Country Capped TR Unhedged	3,00 %
BBG Barclays EM Sovereigns TR Hedged (EUR)	3,00 %
BBG Barclays Euro Aggregate Corporate TR Unhedged	6,00 %
BBG Barclays EuroAgg Treasury TR Index Value Unhedged EUR	9,00 %
ICE BofAML European CCR Developed Markets HY Constrained	4,50 %
J.P. Morgan Cash Index Euro Currency 1 Month	4,50 %
MSCI Emerging Markets Daily Net TR EUR	10,50 %
MSCI Europe TR Index	14,00 %
MSCI Japan Net TR (EUR)	3,50 %
MSCI USA Net TR (EUR)	36,40 %
OMX Helsinki Benchmark Cap (tr)	5,60 %

### Noteringsvaluta

EUR

### Startdatum

7.12.2005

### Koder

ISIN FI0008810155  
Bloomberg FIAM70G FH Equity



FIM Kapitalförvaltning Ab  
Mikaelsgatan 9, 00100 Helsingfors  
S-Bankens och FIM:s kundtjänst 010 76 5810  
(0,0835 €/samtal + 0,1209 €/minut)  
www.fim.com

## Fondförvaltarens kommentar

Fonden avkastade -0,52 procent och jämförelseindexet -0,60 procent i september.

Räknat i euro klarade sig Japan bäst av aktiemarknaderna med en avkastning på 3,0 procent. Avkastningen från USA (-3,8 %) var den svagaste genom en nedgång för momentumaktierna, som kraftigt har drivit på utvecklingen under detta år. Avkastningen från tillväxtmarknaderna (-1,6 %) och Europa (-1,5 %) låg mellan dessa två. Risksentimentet försvagades på de olika kapitalmarknaderna. På valutamarknaden stärktes dollarn och yenen mot euron. På råvarumarknaden sjönk priset på råolja med 7 procent, vilket ledde till att aktierna inom sektorn energi sjönk mest. I Europa sjönk de långa räntorna på statsobligationer och avkastningsskillnaden mellan dem och de korta räntorna minskade. Riskpremierna för high yield-företagsobligationer steg i USA och Europa.

Bäst avkastning av aktieinvesteringarna i fonden gav en indexfond som investerar i Japan (+4,4 %). FIM Frontier, som fokuserar på frontierländerna eller den så kallade frontiermarknaden, avkastade 2,3 procent, vilket var bättre än avkastningsutvecklingen i tillväxtländerna. FIM Fenno (+1,0 %), som investerar i Finland, gav återigen en bättre avkastning än den inhemska börsen och ligger 6,7 procentenheter före jämförelseindexet under detta år. Sämst var USA-fonderna. På räntesidan gav euroområdet statsobligationsfond FIM Euro bäst avkastning. Företagsobligationsfonderna FIM IG Green ESG (+0,5 %) och FIM European HY ESG (+0,4 %) landade på plus.

Fondens aktierisk är neutral. Efter att ha återhämtat sig från vårens ras visar de framåtblickande ekonomiska indikatorerna nu tecken på en utjämning. Den kraftigaste uppgången på aktiemarknaden ligger bakom oss och volatiliteten är högre än i januari-februari. Riskerna under den närmaste tiden ökar till följd av coronans spridning, presidentvalet i USA och osäkerheten kring staternas och centralbankernas ytterligare stimulansåtgärder. I den geografiska aktieallokeringen gjordes inga ändringar i september. Vi fortsätter att övervikta USA och Japan som lyckats bäst med att stimulera ekonomin. I september gynnades fonden av vikten i Japan, men på motsvarande sätt belastades avkastningsutvecklingen av den högre vikten i USA. Inom ränteinvesteringarna fortsätter vi med övervikt för de stabilt presterande statsobligationerna i euroområdet för att trygga avkastningsutsikterna i det osäkra läget. Däremot underviktar vi tillväxtländernas obligationer, eftersom de drabbas hårt av valutamarknadens volatilitet.

## Avkastningshistorik

Period	Fonden		Index	
	p.a.	p.a.	kumulativ	kumulativ
1 mån	-0,52 %	-0,60 %	-0,52 %	-0,60 %
3 mån	2,79 %	3,36 %	2,79 %	3,36 %
12 mån	0,68 %	3,80 %	0,68 %	3,81 %
3 år	3,33 %	5,80 %	10,32 %	18,44 %
5 år	4,13 %	6,80 %	22,47 %	39,00 %
Ytd.	-2,25 %	-0,28 %	-2,25 %	-0,28 %
Sedan startdatum p.a.	4,47 %	4,97 %	91,30 %	105,20 %

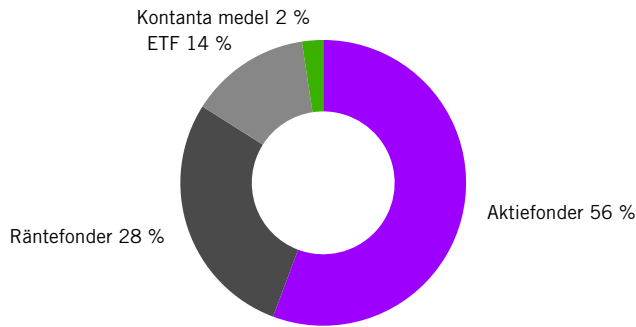
## Per kalenderår

År	Fonden	Index
2013	12,30 %	12,10 %
2014	12,10 %	12,90 %
2015	8,40 %	6,40 %
2016	3,80 %	7,80 %
2017	4,30 %	6,10 %
2018	-5,80 %	-3,40 %
2019	16,90 %	19,50 %

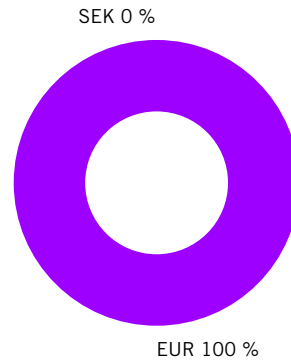
## Historisk avkastning



## Investeringsfördelning



## Valutafördelning



## 10 största investeringar

Företag	Land	Av nettovärdet
FIM USA	Finland	16,94 %
FIM EURO	Finland	11,08 %
FIM Kehittyvät Markkinat ESG	Finland	9,84 %
FIM Passiivinen USA ESG	Finland	9,47 %
FIM BRANDS	Finland	7,26 %
FIM IG Green ESG Sijoitusrahasto	Finland	6,47 %
iShares Core MSCI Japan IMI UC	Irland	6,04 %
FIM European HY ESG	Finland	4,88 %
FIM EUROOPPA SIJOITUSRAHASTO	Finland	4,61 %
Xtrackers S&P 500 Swap UCITS E	Luxemburg	3,89 %

## Nyckeltal

	Fond	Index
<b>Volatilitet</b> – är ett riskmått som beskriver standardavvikelsen i fondens dagliga avkastningar under de senaste 12 månaderna.	17,53 %	19,41 %
<b>Beta</b> – mäter fondens marknadsrisk och hur beroende fondens avkastning är av den genomsnittliga avkastningen på marknaden.	0,90	-
<b>Placeringsgrad</b>	-	-
<b>Tracking Error</b> – beskriver hur mycket fondens avkastning har avvikit från jämförelseindexets avkastning.	2,16 %	-
<b>Informationskvot</b> – är fondens och indexets avkastningsdifferens i förhållande till tracking error. Informationskvoten beskriver hur mycket årlig extra avkastning har uppnåtts i förhållande till aktiv risk som tagits.	-1,44	-
<b>Sharpes kvot</b> – mäter den extra avkastning man erhållit utöver den riskfria räntan i förhållande till avkastningens volatilitet.	-0,09	0,08
<b>Antal värdepapper</b>	17	-

